

AR01

ANNUAL REPORT 1976



**Directors**

MORTON BESSNER
HENRY A. BRUNDAGE
DAVID D. FELDMAN
MARGARET FELDMAN
MORTIMER GOLDMAN
BERNARD NAIMARK
N. L. RAPPAPORT, Q.C.
GEORGE WHELAN, Q.C.

Officers

MARGARET FELDMAN, Chairman of the Board
N. L. RAPPAPORT, Q.C., Deputy Chairman
BERNARD NAIMARK, President and
Chief Executive Officer
MORTIMER GOLDMAN, Vice-President
and General Sales Manager
MARK DRANOV, M.B.A., Vice-President Administration
and Secretary
J. R. BRECKENRIDGE, Treasurer

**Transfer Agent
and Registrar**

MONTREAL TRUST CO., Montreal, Toronto

Bankers

ROYAL BANK OF CANADA

Auditors

COOPERS & LYBRAND, Montreal, Canada

HANDY ANDY COMPANY

REPORT TO THE SHAREHOLDERS

In 1976, the Company completed the conversion of its operations from a mixed retail and wholesale enterprise to a purely wholesale distribution business. As such, a significant portion of our former retail sales are now being reflected at the lower wholesale prices. On the basis of a comparative analysis, our shipments of merchandise increased by approximately 9% in 1976.

High unemployment and strikes reduced disposable income and consumer resistance was encountered resulting in the lowering of profit margins. In spite of these factors, Handy Andy progressed relatively well and the Company continued to improve its financial position. Operating profit before extraordinary items and taxes increased from \$905,165 in 1975 to \$1,016,954 in 1976, reflecting an increase of 12%. Net earnings after taxes amounted to \$524,953 or \$1.38 per share. In view of the satisfactory performance of the Company, the Board of Directors decided to resume payment of dividends.

In anticipation of an improvement in the economy, management has set its objectives in 1977 for an increase in its market share through more aggressive Associate Dealer recruitment, and innovative marketing strategies.

The strength and success of the Company are due, largely to the talents and loyalty of all those associated with us. The Directors wish to express their appreciation to our conscientious staff, loyal dealers, shareholders and suppliers for their contribution to the success of the Company.

BERNARD NAIMARK
President

Montreal, Quebec
March 10, 1977



STATEMENT OF EARNINGS

for the year ended December 31, 1976

	1976	1975
	\$	\$
SALES	12,172,336	11,953,393
COST OF SALES, SELLING, ADMINISTRATIVE AND FINANCIAL EXPENSES	11,155,382	11,048,228
	1,016,954	905,165
PROVISION FOR INCOME TAXES	492,000	432,000
EARNINGS BEFORE EXTRAORDINARY ITEM	524,954	473,165
EXTRAORDINARY ITEM		
Excess of proceeds of executive life insurance policy over cash surrender value at date of death		58,374
NET EARNINGS FOR THE YEAR	524,954	531,539
NET EARNINGS PER COMMON SHARE		
Earnings before extraordinary item	1.38	1.24
Extraordinary item15
Net earnings for the year	\$1.38	\$1.39

STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

for the year ended December 31, 1976

	1976	1975
	\$	\$
BALANCE — BEGINNING OF YEAR	2,654,221	2,122,682
Net earnings for the year	524,954	531,539
	3,179,175	2,654,221
Dividends	38,081	
BALANCE — END OF YEAR	3,141,094	2,654,221

HANDY ANDY COMPANY

BALANCE SHEET as at December 31, 1976

Assets	1976	1975
	\$	\$
CURRENT ASSETS		
Cash	50,308	52,740
Accounts receivable	1,319,734	1,372,909
Inventory	3,617,222	3,399,172
Prepaid expenses	93,727	96,242
Current portion of non-marketable investments	19,304	33,149
	5,100,295	4,954,212
NON-MARKETABLE INVESTMENTS (note 2)	45,656	55,364
FIXED ASSETS (note 3)	393,683	426,389
	<u>5,539,634</u>	<u>5,435,965</u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

Bernard Naimark, *Director*

N. L. Rappaport, Q.C., *Director*



Liabilities	1976	1975
	\$	\$
CURRENT LIABILITIES		
Accounts payable and accrued liabilities	1,337,956	1,730,096
Income taxes	180,824	171,888
	<u>1,518,780</u>	<u>1,901,984</u>
 Shareholders' Equity		
 CAPITAL STOCK (note 4)		
Authorized —		
24,000 5% non-cumulative preferred shares		
redeemable at the par value of \$10		
each		
1,000,000 common shares of the par value of \$1 each		
Issued and fully paid —		
380,810 common shares	380,810	380,810
CONTRIBUTED SURPLUS	498,950	498,950
RETAINED EARNINGS (notes 4 and 5)	<u>3,141,094</u>	<u>2,654,221</u>
	<u>4,020,854</u>	<u>3,533,981</u>
	<u>5,539,634</u>	<u>5,435,965</u>

HANDY ANDY COMPANY

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

for the year ended December 31, 1976

	1976 \$	1975 \$
SOURCE OF FUNDS		
Provided from operations	583,604	522,335
Extraordinary item		58,374
Proceeds from sale of fixed assets		500
Liquidation of non-marketable investments	9,708	124,362
	<u>593,312</u>	<u>705,571</u>
USE OF FUNDS		
Purchase of fixed assets	25,944	66,469
Dividends	38,081	
	<u>64,025</u>	<u>66,469</u>
INCREASE IN WORKING CAPITAL	529,287	639,102
WORKING CAPITAL — BEGINNING OF YEAR	<u>3,052,228</u>	<u>2,413,126</u>
WORKING CAPITAL — END OF YEAR	<u>3,581,515</u>	<u>3,052,228</u>



Notes to Financial Statements

for the year ended December 31, 1976

1. ACCOUNTING POLICIES

(a) Inventory —

Inventory is valued at the lower of cost and net realizable value. Cost is determined on the first-in, first-out basis.

(b) Fixed assets —

Fixed assets are carried at cost. Depreciation charges for buildings, furniture and equipment and rolling stock are calculated on the declining balance method at rates which will absorb cost over the estimated useful life of the assets. Amortization of leasehold improvements is calculated on the straight line method over the term of the lease.

2. NON-MARKETABLE INVESTMENTS

These consist of the following:

	1976	1975
	\$	\$
12% notes receivable	64,960	88,513
Less: Current portion	19,304	33,149
	<u>45,656</u>	<u>55,364</u>

3. FIXED ASSETS

Fixed assets consist of the following:

	1976			1975
	Cost \$	Accumulated depreciation \$	Net \$	Net \$
Land	133,497		133,497	133,497
Building	38,980	14,412	24,568	25,861
Furniture and equipment	814,742	699,166	115,576	138,186
Rolling stock	33,507	28,631	4,876	7,188
	<u>1,020,726</u>	<u>742,209</u>	<u>278,517</u>	<u>304,732</u>
Leasehold improvements			115,166	121,657
			<u>393,683</u>	<u>426,389</u>

4. CAPITAL STOCK

Of the 5% preferred shares, 21,000 have previously been issued and redeemed. Accordingly, retained earnings includes an amount of \$210,000 which is restricted under the provisions of Section 45 of the Quebec Companies Act.

5. RETAINED EARNINGS

(a) Retained earnings includes an amount of \$76,000 of tax-paid undistributed surplus and \$48,000 of capital dividend account which are available to be paid out tax free to shareholders.

(b) The company is subject to the restraint of dividend payments under the Anti-Inflation Act and Regulations.

6. INCOME TAXES

As at December 31, 1976 the undepreciated capital cost of fixed assets for tax purposes exceeded their net book value by approximately \$95,000. This excess is available to the company to reduce taxable income of future years.

7. LONG-TERM LEASES

The company is committed under long-term leases which will require minimum rental payments which, in some cases, may be increased by amounts based on percentage of sales, taxes and other expenses, as follows:

	Rental payments required	Receivable from sublessees
1977 - 1981	\$1,294,144	228,248
1982 - 1986	731,150	
1987 - 1991	190,636	
1992 - 1997	6,066	

Certain of the company's locations have been sublet and payments are due from sublessees as indicated above.

8. ADDITIONAL INFORMATION

The following amounts are included in the determination of net earnings for the year:

	1976	1975
	\$	\$
Interest on long-term debt		18,365
Depreciation and amortization of fixed assets	58,650	49,655
Remuneration of directors who are also officers	114,156	112,511

Auditors' Report to the Shareholders

We have examined the balance sheet of Handy Andy Company as at December 31, 1976 and the statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these financial statements present fairly the financial position of the company as at December 31, 1976 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, Que., Canada
February 18, 1977

COOPERS & LYBRAND
Chartered Accountants



7. BAUX À LONG TERME

La compagnie s'est engagée en vertu de baux à long terme à verser des loyers minimums qui, dans certains cas, peuvent être augmentés de montants fondés sur le pourcentage des ventes, des taxes et des autres dépenses, comme suit:

Loyers exigés	Montants à recevoir des sous-locataires
1977 - 1981	\$1 294 144
1982 - 1986	731 150
1987 - 1991	190 636
1992 - 1997	6 066
	228 248

Certains locaux loués par la compagnie ont été sous-loués et la compagnie perçoit des loyers des sous-locataires, de la façon indiquée ci-dessus.

8. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

Les montants suivants sont compris dans le calcul du bénéfice net de l'exercice.

1976	\$
1975	\$
18 365	
49 655	
112 511	
1976	\$
58 650	
114 156	

Intérêts sur la dette à long terme

Amortissements des immobilisations

Rémunération des administrateurs

qui sont aussi des dirigeants

Rapport des Vérificateurs aux Actionnaires

Nous avons examiné le bilan de la Compagnie Handy Andy au 31 décembre 1976 et les états des bénéfices, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté, par conséquent, les sondages et autres procédés que nous avons jugé nécessaire d'effectuer dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1976 et les résultats de ses opérations ainsi que les variations de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal, Qué., Canada
le 18 février 1977

COOPERS & LYBRAND,
Comptables agréés

Notes afférentes aux états financiers pour l'exercice terminé le 31 décembre 1976

1. MÉTHODES COMPTABLES

- Stock
Le stock est évalué au plus bas du prix coûtant et de la valeur nette probable de réalisation. Le prix coûtant est fondé sur la méthode du premier entré, premier sorti.
- Immobilisations
Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant. Les frais d'amortissement pour les bâtiments, le mobilier, l'outillage et le matériel roulant sont calculés selon la méthode de l'amortissement dégressif, à des taux qui absorberont le prix coûtant sur la durée estimative d'utilisation estimée de ces immobilisations. L'amortissement des améliorations locatives est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée du bail.

2. PLACEMENTS NON NÉGOCIABLES

Les placements non négociables comprennent ce qui suit:

	1976	1975
Billets à recevoir, 12%	64 960	88 513
Moins: la partie à recevoir à court terme	19 304	33 149
	<u>45 656</u>	<u>55 364</u>
	\$	\$

3. IMMOBILISATIONS

Les immobilisations comprennent ce qui suit:

	1976	1975
Terrain	133 497	133 497
Bâtiment	38 980	24 568
Mobilier et outillage	814 742	115 576
Matériel roulant	33 507	4 876
Améliorations locatives	1 020 726	278 517
	<u>742 209</u>	<u>278 517</u>
	28 631	4 876
	699 166	115 576
	14 412	24 568
	133 497	133 497
Coût	\$	\$
Amortissement accumulé	\$	\$
	<u>115 166</u>	<u>121 657</u>
	393 683	426 389
	\$	\$

4. CAPITAL-ACTIONS

Des 24 000 actions privilégiées autorisées, 5% non cumulatif, 21 000 ont été émises et rachetées. Par conséquent, les bénéfices non répartis comprennent un montant de \$210 000 soumis aux dispositions de l'article 45 de la Loi sur les compagnies de Québec.

5. BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

- Les bénéfices non répartis comprennent un montant de \$76 000 représentant le revenu en main non réparti libre d'impôts et \$48 000 du compte de dividende en capital. Ces deux montants peuvent être versés aux actionnaires, libérés d'impôts.
- En vertu de la Loi et du Règlement anti-inflation, la compagnie est assujettie aux mesures restrictives quant aux versements de dividendes.

6. IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 1976, le coût en capital non amorti des immobilisations à l'égard des impôts excédait leur valeur nette aux livres d'environ \$95 000. Cet excédent permettra à la compagnie de réduire le revenu imposable des prochains exercices.



ÉTAT DE L'ÉVOLUTION
DE LA SITUATION FINANCIÈRE
pour l'exercice terminé le 31 décembre 1976

1976	\$	583 604	Fonds provenant de l'exploitation
58 374			Poste exceptionnel
500			Produit de la vente d'immobilisations
124 362		9 708	Liquidation de placements non négociables
705 571		593 312	
PROVENANCE DES FONDS			
25 944			Achat d'immobilisations
38 081			Dividendes
64 025			
639 102		529 287	AUGMENTATION DU FOND DE ROULEMENT
2 413 126		3 052 228	FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT DE L'EXERCICE
3 052 228		3 581 515	FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE L'EXERCICE
1975	\$		

BILAN au 31 décembre 1976

Actif	1976	1975
	\$	\$
ACTIF À COURT TERME		
En caisse	50 308	52 740
Comptes à recevoir	1 319 734	1 372 909
Stock	3 617 222	3 399 172
Frais payés d'avance	93 727	96 242
Partie des placements non négociables à recevoir à court terme	19 304	33 149
PLACEMENTS NON NÉGOCIABLES (note 2)	5 100 295	4 954 212
	45 656	55 364
IMMOBILISATIONS (note 3)	393 683	426 389
	5 539 634	5 435 965

SIGNÉ AU NOM DU CONSEIL,

un administrateur, Bernard Naimark

un administrateur, N. L. Rappaport, C.R.

ÉTAT DES BÉNÉFICES

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1976

1976	1975
\$	\$
12 172 336	11 953 393
11 155 382	11 048 228
1 016 954	905 165
492 000	432 000
524 954	473 165
1 38	1,24
\$1,38	\$1,39
524 954	531 539
3 179 175	2 654 221
38 081	
3 141 094	2 654 221

ÉTAT DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1976

1976	1975
\$	\$
12 172 336	11 953 393
11 155 382	11 048 228
1 016 954	905 165
492 000	432 000
524 954	473 165
1 38	1,24
\$1,38	\$1,39
524 954	531 539
3 179 175	2 654 221
38 081	
3 141 094	2 654 221



RAPPORT AUX ACTIONNAIRES

En 1976, la Compagnie a achevé sa transformation d'une entreprise de gros et de détail en une entreprise qui s'occupe exclusivement de la distribution en gros. En ce sens, une partie importante de nos ventes au détail a été ramenée à des prix de gros plus bas. Si nous comparons nos expéditions de marchandises pour les exercices 1975 et 1976, nous constatons qu'en 1976 elles ont augmenté d'environ 9% en regard de 1975.

Le taux élevé de chômage et les grèves ont réduit le revenu en main et la réaction des consommateurs a entraîné une baisse des marges bénéficiaires. Malgré ces difficultés, Handy Andy a fait des progrès satisfaisants et la Compagnie a continué d'améliorer sa situation financière. Le bénéfice d'exploitation, avant la déduction des postes exceptionnels et des impôts, est passé de \$905 165 en 1975 à \$1 016 954 en 1976, ce qui représente une augmentation de 12%. Le bénéfice net, déduction faite des impôts, s'élève à \$524 953 ou \$1,38 l'action. Etant donné les résultats satisfaisants, le conseil d'administration de la Compagnie a décidé de verser des dividendes aux actionnaires.

Prévoyant une amélioration de la situation économique, la direction s'attend, en 1977, à accroître sa part du marché au moyen d'un recrutement dynamique des marchands et de l'utilisation de nouvelles techniques de mise en marché.

La force et le succès de la Compagnie reposent en grande partie sur la compétence et la loyauté de tous ceux qui nous sont associés. Les administrateurs désirent exprimer leur reconnaissance à notre dévoué personnel, à nos loyaux marchands, actionnaires et fournisseurs pour leur contribution au succès de la Compagnie.

BERNARD NAIMARK
Président

Montréal, Québec
le 10 mars 1977



Administrateurs

MORTON BESSNER
HENRY A. BRUNDAGE
DAVID D. FELMAN
MARGARET FELDMAN
MORTIMER GOLDMAN
BERNARD NAIMARK
N. L. RAPPAPORT, C.R.
GEORGE WHELAN, C.R.

Dirigeants

MARGARET FELDMAN, Présidente du conseil
N. L. RAPPAPORT, C.R., Vice-président du conseil
BERNARD NAIMARK, Président et
Directeur en chef
MORTIMER GOLDMAN, Vice-président et
Directeur général des ventes
MARK DRANOV, M.B.A., Vice-président Administration et
Secrétaire
J. R. BRECKENRIDGE, Trésorier

Agents de transfert et d'enregistrement

MONTREAL TRUST CO., Montréal et Toronto
BANQUE ROYALE DU CANADA

Vérificateurs

COOPERS & LYBRAND, Montréal, Canada

RAPPORT ANNUEL
1976

HANDY ANDY

